

项目十 个人综合理财规划实务

1. 企业主家庭的养老与教育规划方案

家庭财务规划是以家庭财务需求为出发点，使家庭财务从安全到独立，再到自由的过程，并在此过程中提升财富能力，实现财富的保全和传承。

特别需要注意的是，家庭财务规划不是投资收益的最大化，而是一份涉及全生命周期的财务规划，通过方案的实施—调整—实施，达到财务安全—财务独立—财务自由的最终目标。因此，一些人盲目追求投资收益的做法是非常错误的。

通常情况下，一份完整的财务规划一般包括财务状况、风险偏好、生活目标和性格分析，涉及现金管理、风险（保险）、投资、子女教育、税务、房产、退休和财产传承规划等。

规划步骤与资产配置

家庭财务规划的 5 个步骤：

第一步，设置清晰的家庭财务规划目标，包括长期、短期目标。进行家庭财务决策时，让配偶或家庭成员参与分享和讨论，以保证家庭各个成员的财务需求得到充分满足。

第二步，结合家庭实际情况设定方案。了解家庭成员在人生各阶段的财富管理需求，并结合家庭的财务状况、风险承受能力来设定家庭财富管理方案。

第三步，制订一个全面的家庭财务规划。参考专业机构提供的专业建议，明确家庭的财务缺口，制订一个平衡、健康、稳健的家庭财富管理规划。

第四步，及时实施既定的规划方案。家庭财务规划须尽早开始，及时行动，并遵照“保障为本、投资为稳、循序渐进”的基本原则进行。

第五步，定期检视规划并根据需求做出相应调整。依据家庭成员所处的不同人生阶段，包括结婚生子、子女教育、退休养老等来定期检视规划方案，并针对家庭最新的财务状况和需求做好相应调整。

我们可以根据家庭财务安排的重要性和紧迫性，围绕资产配置的 4 个账户来规划家庭资产，也就是下面大家非常熟悉的标准普尔家庭资产象限图。



(1) 现金账户。也就是平时要花的钱，留足 3~6 个月的基本生活费，占比家庭年收入的 10%。如果讲究生活品质有奢侈品需求的话，也可以根据个人家庭需求进行调整配置。

(2) 保障账户，即保命的钱，能以小博大，解决家庭急用的大额支出，例如配置意外险、重疾险、医疗险、寿险等，占比家庭年收入的 20%。

(3) 投资账户，也被称作生钱的钱，特点是收益与风险都较高，例如投资实体、房产、股票、基金、投连保险等，占比家庭年收入的 30%。

(4) 理财账户，即保本升值的钱，用以保证本金和收益、保证返还，例如债券、信托、基金定投、年金保险等，占比家庭年收入的 40%。

案例分析：

孟先生，45 岁，企业主，孟太太，43 岁，公司 HR，夫妻二人有一个 4 岁的女儿在上幼儿园。孟先生父亲已经离世，母亲 75 岁。

财务状况

一、家庭年收支

(1) 年收入：孟先生税后年收入 200 万元，孟太太税后年收入 50 万元，股息和利息年入 6 万元，两套投资性房产年租金 12 万元。

(2) 年支出：家庭衣、食、住、行等生活年支出约 30 万元；父母孝养金 2 万元；孩子教育费 8 万元；偿还房贷 15 万元；孩子教育金保险 23 万元，孟先生重疾保险支出 2 万元；理财产品投资 20 万元；股票账户 50 万元；全家出国旅游年支出 10 万元。

二、家庭资产负债

(1) 家庭资产：活期存款、定期存款、货币基金共 100 万元；自住房市值 600 万元，第一套投资性房产 300 万元；第二套投资性房产 500 万元；银行理财产品共 300 万元；股票 50 万元；收藏字画 20 万元。

(2) 家庭负债：偿还房贷 400 万元。孟先生家庭资产负债状况见表 2。

资产	金额 (万元)	占比 (%)	负债	金额 (万元)	占比 (%)
可变现资产	100	5.3	房屋贷款	400	100
自主性房产	600	32.1			
投资性房产	800	42.8			
保险现金价值	0	0			
理财类金融资产	300	16.0			
投资类金融资产	50	2.7			
其他资产	20	1.1			
资产合计	1870 万元		负债合计	400 万元	
家庭净资产	1470 万元		负债 / 总资产	21.39%	

表 2 孟先生家庭资产负债表

财务目标：

(1) 子女教育：提供一个女儿出国读大学和研究生的费用。

(2) 退休规划：孟先生和孟太太分别希望在 65 岁和 60 岁退休。期望退休后每人每年维持在 24 万元退休费。夫妻两人每月社保养老金缴费基数为 1.4 万元。预期在退休时的社保交费总交费年数为 35 年和 30 年。

(3) 医疗保障：孟太太没有医疗保障，需要及时增加重疾、医疗等保障。

财务诊断：

理财属性分析结果显示孟先生家庭为积极型，见图 2，孟先生家庭财务指标分析见表 4。



图2 人生三大财务境界

注：孟先生家庭的理财属性属于□ 保守型 □稳健型■积极型

表4 孟先生家庭财务指标分析

项目	指标	公式说明	指标含义	理想值	实际指数	状况
财务安全	必要生活支出比例	必要生活支出 ÷ 总收入	家庭的必要生活费用应控制在总收入的50%以下，结余部分为后续实践家庭财务目标作准备	< 50%	22.4	合理
	保险支出比例	保障型保险保费支出 ÷ 总收入	针对家庭责任目标资金缺口，用以覆盖家庭生活保障的寿险、意外险、重疾险、医疗险等保险费用支出	> 10%	1.9	偏低
	财务安全比例	可变现资产 ÷ 必要生活年支出	主要为可变现资产（现金类资产），作为工作收入中断时的生活紧急预备金，但如果占比太高，代表资产未能有效运用	> 50%	166.7	偏高
财务独立	结余比例	收支结余 ÷ 总收入	主要反映家庭通过节约消费而增加结余，提高其净资产水平的能力，也能反映家庭的消费习惯与实现未来财务目标的可能性	> 30%	47.8	合理
	理想投资支出比例	理财与投资支出 ÷ 总收入	在“人赚钱”的阶段提升“钱赚钱”的收益，进行资产保值并加速资产累计，需依理财属性与风险偏好，调配理财支出与投资支出的比例	> 30%	26.1	偏低
	负债比例	总负债 ÷ 总资产	应控制在50%以下，意味着该家庭有足够的资产偿还到期债务，利息支出也不会造成家庭负担，是良好的家庭财务结构	< 50%	21.4	很好
财务自由	财务独立比例	年收入 ÷ 年支出	比例越高，表示家庭的开源与节流控制得越好	> 100%	191.4	很好
	资产规模比例	理财类与投资类资产 ÷ 净资产	反映家庭通过理财与投资行为提高资产规模的能力，如果数值过低，代表资产成长性较弱，但是如果数字过高，则应该深究资产结构，如果风险性高的资产占比过大，相对资产规模变动幅度亦增大	> 50%	78.2	合理
	财务自由比例	固定的非工资收入 ÷ 年支出	> 100%，代表固定的非工资收入可以完全支撑家庭的支出，则可以考虑退休；< 100%，数值越小，表示依赖工资收入支付家庭支出的比例越大，离退休越遥远	> 100%	12.9	偏低

(1) 财务安全。保险保障明显不足，应该加大重疾险和寿险的配置。

(2) 财务独立。从资产配置的角度，现阶段理财投资比率仅有 26.1%，无法达成子女教育、退休规划的财务目标，必须提高收入，节约支出，将所增加的结余通过稳健型的金融工具获取回报，如定期定额基金、债券、理财型保险等。

(3) 财务自由。目前财务自由比率为 12.9%，财务自由重要但不是最紧急的，因现阶段的家庭责任目标需优先完成，再考虑做适当的投资。孟先生家庭的理财属性属于积极型，但投资比较单一，应该多元化投资。可考虑国债、年金险等安全稳健的理财产品。

财务规划：

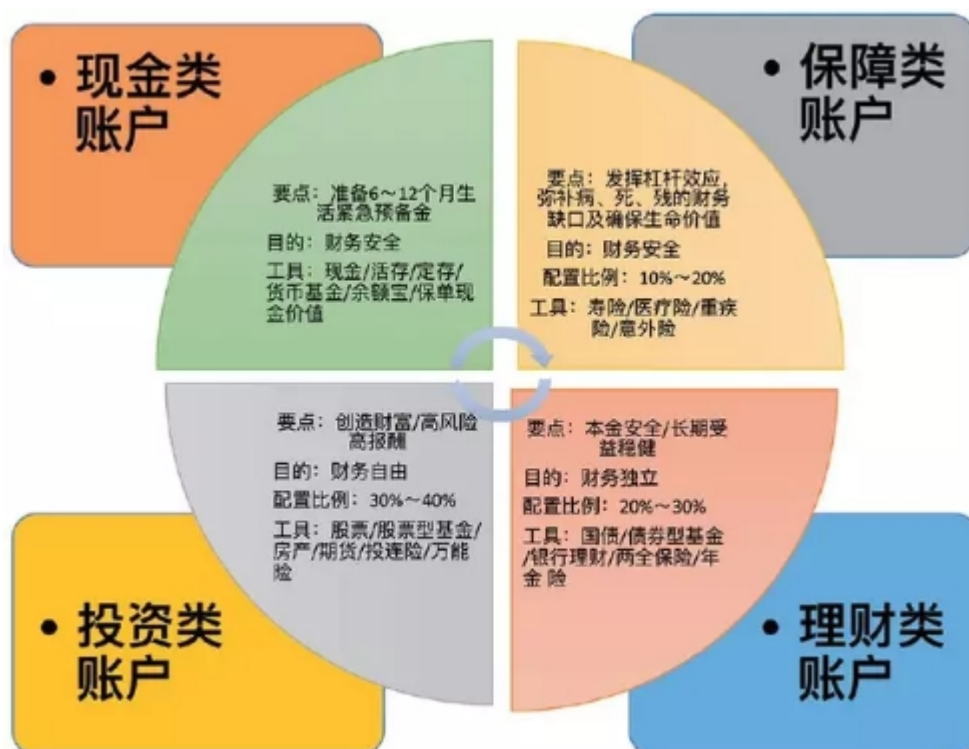
调整后的家庭资产负债表是在现阶段的 家庭资产负债表上加入未来工作总收入与家庭财务目标(隐性负债) 的结果体现，见表 5。

表5 调整后的家庭资产负债表

资产	金额 (万元)	占比 (%)	负债		金额 (万元)	占比 (%)
可变现资产	100	0.7	短期负债		0	0
自主性房产	600	3.9	中长期负债		400	3.8
投资性房产	800	5.2	财务目标 (隐性负债)	退休前的家庭生活费用	10217	96.2
保险现金价值	0	0		子女教育费用	857	
理财类金融资产	300	2.0		父母孝养金	47	
投资类金融资产	50	0.3		男方退休后的生活费用	3674	
其他资产	20	0.1		女方退休后的生活费用	4535	
男方退休前工作总收入	11455	74.6				
女方退休前工作总收入	2027	13.2				
资产合计	15352	100	负债合计	10617 万元		
家庭净资产	4735		负债 / 总资产	6.92%		

资产配置是财务规划的关键，合适的资产配置既可分散风险又能获得较好的收益。在流动性、安全性、获利性的考虑下，可将家庭资产分成 4 个账户。在现行的配置中，现金类账户的准备金数额较为合理，足以应付家庭紧急情况的需求，见图 3。

图 3 孟先生家庭调整后的资产配置账户



执行建议：

一、保障类账户

孟先生家庭的保障型保险配置太少，无法应对突发的重疾风险，应该增加保障型保险的配置，见表 6。

表 6 保障需求测算

保障需求测算					
1.以家庭保障需求计算，家庭经济支柱身故时，保障需求缺口=总负债（应备费用）- 生前所累积的资产（已备费用）					
保险需求缺口	=	应备费用		已备费用	
50225188 元		1.短期负债	0	1.已累计的资产	18700000 元
		2.中长期负债	4000000 元	2.已备的人寿保险保额	500000 元
		3.退休前的家庭生活费	11035677元	总额	19200000 元
		4.子女教育金	8571723 元		
		5.父母孝养金	465519 元		
		6.配偶退休后的生活费	45352269元		
		总额	69425188元		
2.以生命资产计算，保险需求缺口=以家庭经济支柱退休时的工作收入总额- 已备的人寿保险保额					
保险需求缺口	=	工作收入总额	-	已备的人寿保险保额	
114049999 元		114549999 元		500000 元	
医疗需求测算					
孟先生医疗需求缺口	=	应备医疗准备金	-	应备医疗准备金	
0		500000 元		500000 元	
孟太太医疗需求缺口	=	应备医疗准备金		应备医疗准备金	
0		100000 元		0	
孟先生女儿医疗需求缺口	=	应备医疗准备金		应备医疗准备金	
0		500000 元		500000 元	

二、理财类账户

孟先生家庭养老金、教育金缺口较大，具体需求测算见表 7。

表 7 养老金及教育金需求测算

养老金需求测算				
孟先生养老金缺口	=	应备费用	-	已备费用
8561313元		退休后生活费-折现值 9839509元		社保养老金总额-折现值 1278196元
如果要补足孟先生养老金缺口，选择预期年收益率为10%的金融产品，按25年期计算，现在需要一次性投入790175元，或从现在开始每年拨备87052元，或从现在开始每月拨备6452元。				
孟太太养老金缺口	=	应备费用	-	已备费用
7896289元		退休后生活费-折现值 8895735元		社保养老金总额-折现值 999446元
如果要补足孟太太养老金缺口，选择预期年收益率为10%的金融产品，按30年期计算，现在需要一次性投入452525元，或从现在开始每年拨备48004元，或从现在开始每月拨备3493元。				
教育金需求测算				
孟先生女儿教育金缺口	=	应备教育费用	-	已备教育费用
4794608元		5794608元		1000000元
如果要补足孟先生女儿的高等教育准备金，选择预期年化收益率10%的金融产品，按14年期计算，现在需要一次性投入1262570元，或从现在开始每年拨备171389元，或从现在开始每月拨备13179元。				

三、投资类账户

投资账户是为了提升家庭生活品质，采取高风险的投资来创造高回报，所以要赚得起也要亏得起。孟先生家庭的理财属性诊断为积极型，可按照以下方法进行投资分配。

（1）核心投资：可挑选保本型基金或投资连结型保险，以分散投资，降低集中持股的风险，达到期望的投资收益。

（2）卫星投资：可投资于高风险的股票型基金、港股、美股等赚取高收益，以短期获利为主要目的，加快资产累积速度。

（3）资金运用方面为自有资金操作，不宜运用财务杠杆扩大信用。

（4）1 年本金损失以 30%为上限。

2. 研究生夫妇买房退休规划

一、客户资料

张先生与张太太均为 30 岁，研究生学历，张先生从事建筑监理工作，张太太高校教师，结婚两年尚未有子女。家庭资产分配如下：张先生与张太太存款各为 6 万，名下股票各有 6 万和 2 万，合计资产 20 万，无负债。张先生月收入 4500 元左右，张太太月收入 5500 元，目前无自有住房，月租金支出 1000 元，另月生活支出约 3000 元。夫妻双方月缴保费各 500 元，为 20 年期定期寿险，均为 29 岁时投保。单位均缴“三金”。夫妻两人都善于投资自己，拥有多张证照。预期收入成长率可望比一般同年龄者高。预计平均成长率均有 5%，而储蓄率可以维持在 50%。

二、理财目标

1、购房：三年以后买一套 120 平米的房子，准备好装修费用 12 万

2、子女教育：20 年后准备好孩子接受高等教育的费用，包括研接受究生教育的费用。退休计划：25 年后打算退休，准备好以后 30 年的退休生活费用

三、财务状况分析

张先生家庭月均收入达 1 万元，年度赢余达 6 万元，储蓄率达到了 50%，家庭无负债，财务状况还是不错的。但是资产的收益性不高，60%的资产都分布在低收益的存款上；同时，目前的资产配置过于单一，资产配置只有存款和股票，收益性资产都集中在股票上，风险过于集中。而且，虽然目前过的是潇洒的两人世界，但在未来的几年里家庭负担将会非常重，按照 2 年后生小孩、3 年后购房的短期计划，在不久的将来面临着小孩的抚养费和教育金筹备及房贷的沉重负担，属于是无近忧但有远虑的小家庭，非常有必要早早做规划，以期达到所有家庭理财目标。

四、家庭理财规划

1.建立家庭紧急预备金

紧急预备金的额度应考虑到失业或失能的可能性和找工作的时间，考虑到张先生夫妻双方工作相对稳定，以准备 3 个月的固定支出总额为标准。虽然家庭目前月支出 5000 元，，但不久的将来面临生育费用和月供房贷，建议另准备每月 2000 元的超额支出，共建立家庭紧急备用金： $7000 \times 3 = 21000$ 元。一万元存银行活期保持其流动性，其余购买货币市场基金或流动性强的人民币理财产品，在保持流动性、安全性的前提下兼顾资产收益性。

2.购房规划

张先生家庭计划 3 年后购房，市中心目前房价处于高位运行，据了解，所居住城市地铁的兴建已提上城市规划中，未来将带来交通的极大便利，建议购买城郊目前单价 6000 元左右的房子。目前城郊房价是稳中有微升，以 2%的房价成长率来看，3 年后总房款为 76.4 万元左右。首付 30%为 23 万元，余款 53.4 万元做 20 年按揭，以当前 5.51%的贷款利率来看，月供需 3676 元。根据张先生家庭的财务状况来看，3 年后年收入结余新增 19.4 万元，年收入达到了 13.9 万元/年。可将前 3 年的结余投资累计值加上已有生息资产 20 万元，作为首付款和装修费用。

3.子女养育和教育金规划

2 年后小孩的生育费用建议从家庭紧急备用金中提取。据统计，当前中国家庭支出的一半是花在小孩的身上。因此，小孩的养育和教育费用不可忽视。随着高等教育自费化和初等教育民办化的趋势，这块费用将越来越水涨船高。假设学费成长率为 3%，小孩上大学之前接受公立学校教育、且大学和研究生每年花费 1 万元的保守估计，一个孩子的教育费用现值至少需要 11 万元。以 5%的预期投资报酬率来计算，年储蓄须达到 7886 元(月储蓄 681 元)。教育费用是一个长期支出，尤其是高等教育费用比较高，不过考虑到其可以准备时间比较长，可以做一些期限相对较长的收益相对较高的投资，提高资金回报率。

4.保险规划

可从遗属需要法的角度来分析张先生家庭的保险需求。保险规划的基本目标是要保障收入来源者一方出现意外情况的话，家庭可以迅速恢复或维持原有的经济生活水准，家庭的现金流不至于中断，生活水准不出现很大的变化。对张先生夫妇合理的保险需求的测算结果显示，张先生应有的寿险保额为负数，太太是 13.5 万元。而夫妇俩现有定期寿险各 20 万元。从数字上看张先生存在多投保的现象。考虑到其工作性质为建筑行业，建议投保意外险 10 万元，定期寿险 10 万元，根据身体状况可考虑再投保大病险和医疗补充保险。而太太工作稳定，所在高校医疗保险等福利健全，考虑到 2 年后小孩出生生活费用将大大增加，现投保种和保额可不做调整。

5. 退休规划

张先生夫妇计划 25 年后退休，并且希望在退休后 30 年内保证每个月有现值 4000 元的家庭支出，每年安排一次旅游计划，过上中等以上水平的晚年生活。假设通胀率为 2%，退休后投资报酬率为 4%，现值为 4000 元的月支出相当于 25 年后的 6562 元。预计退休后双方可领取养老金共 4000 元左右，退休金缺口为 2592 元。考虑到通货膨胀因素，退休后的实质投资报酬率仅为 2%。因此，要保证 30 年的退休生活衣食小康，到退休时须准备 70 万的退休金。依照 5.2% 的预期投资报酬率、22 年投资期来看，月投资须 1426 元。考虑到退休规划的长期性，也具有较大的弹性，可做长期投资打算，投资风险和收益相对较高的产品。

6. 投资规划

前面通过分析张先生家庭财务状况时发现，现有家庭资产的配置过于集中单一，而且收益性不高。存款收益目前平均为 2% 左右，而股票投资收益近 2 年不断走低，长期低位运行，风险相当的大。为了达到以上家庭理财目标，有必要对投资组合进行一番调整。

根据对张先生夫妇两人风险能力和风险态度的测评，张先生夫妇具有中等偏上的风险承受能力，对待风险的态度中等。因此，可对当前资产和未来的积蓄进行重新安排，以期达到较高预期报酬。根据风险属性的测评结果和家庭理财目标的规划，建议可对资产进行以下比例的配置：活期存款 5%，人民币理财或货币基金 20%，债券 20%，偏股型基金或股票 55%。各投资收益率预计为货币 0.58%，人民币理财或货币基金 2.5%，债券 4%，股票型基金或股票 7%。该投资组合的报酬率为 5.2%。特别要提到的是，根据张先生夫妇的风险属性的测评，高风险高收益的投资比例最高可到 70%。但该资产组合中风险资产的配置目前仅占了 55% 左右，是因为考虑到当前股市长期低迷，而且当前市场上高回报的投资产品不多的现实情况，所以我们建议当前适当调低此类方向的投资比例。因此，该组合的预期投资报酬率是相对保守的。随着未来股市回暖和高收益投资理财产品的增多，可做出灵活调整，从而提高资产的投资回报。

五、理财目标说明

1. 定期调整计划：每年调整一次家庭紧急备用金；小孩降临后根据家庭责任的变化调整保障计划；根据市场环境和个人情况的变化检查并调整投资组合。请在理财师的帮助下进行。

2. 重视利率敏感性：规划中根据当前情况对未来通胀率和房贷利率及收入成长率进行了预估。但如果未来现实中出现利率波动大的情况，如房贷利率和通胀率上升，而投资报酬率持续低迷的情况，可视情况做提前还贷处理。

3. 适当提高生活品质支出比例：夫妻双方收入较高，而且成长性较好。建议当有计划外储蓄节余时，适当提高生活品质的支出，可考虑每年安排一次家庭旅游计划，或购买一辆经济型轿车做为代步工具，也可方便小孩上下学接送。

3. 家庭成长期综合理财规划

一、客户资料

李女士，今年 30 岁，某股份制私营企业中层干部，其夫大学教师，有一个 2 岁的女儿，家庭年收 100200 元（年终奖约 30000 元），居住在重庆。目前有一套 120 平方米的按揭房贷款 10.5 万元（贷款年限 10 年），每月支付 1130 元，已付 5 年。另有学校分配住房一套，50 平方米，现出租年租金 1 万元。到目前只有存款 4 万元。平时家庭开支（含房屋按揭）：4500 元，个人开支 1500 元。先生单位有养老保险、住房公积金，无商业保险；李女士有养老保险，另购有重大疾病商业保险 7 万元（保额），年缴费 2700 元；女儿有重大疾病保险 5 万元（保额），年缴费 1500 元。

二、理财目标

- 1、保险目标：买教育基金至大学毕业和住院费用保险金额 5 万元的保险
- 2、投资目标：用 2 万元进行投资理财
- 3、购房目标：三年后换面积 130 平方米的集资房总价为 26 万元
- 4、创业基金：女儿 25 岁时创业基金 2 万元

三、理财分析

经过对李女士家庭的分析，我们认为李女士的家庭的经济状况还是良好的，能够承受一定的风险。但是王先生的单项理财目标时间较短，对风险应回避。现阶段王先生应该选择风险比较小，比较稳健，收益水平比较好的短期投资品种进行投资。待这些目标实现后，对以后的长远目标可以选择风险较高收益较大的投资产品进行投资。

1、损益分析财务现状

（1）负债比率： 17.5% 负债比率=负债总额/资产总额

李女士家庭的负债比率为 17.5%，处于健康的水平。

（2）净资产比率： 00.49 净资产比率=生息资产/净资产

李女士家庭的生息资产为分配的出租房，有很好的保值增值功能，但变现能力差，银行存款抽资报酬率太低需要进行调整 and 搭配。

2、综合指标

流动性比率 6.67 流动性比率=流动性资产总额/家庭每月支出总额

李女士家的流动性比率比较高，一般来讲，像李女士收入稳定的家庭流动性资产总额能够保证 3 个月开支即可，这样既可以保证资金的灵活性，又可以提高投资报酬率。假如生活中出现急需用钱的情况，会很从容的应对过去，流动性比率过高，说明把大量的资金放在了变现性好的资产上，而这部分资产的收益性是比较低的，这就给资产的增值带来的压力。所以这个比率不宜过高。

四、家庭财务状况综合评论

1、李女士的家庭处于成长期。这个时期家庭的最大开支是生活基本支出，李女士家庭投资能力由于资料有限无法判断。

2、李女士家庭负债比较小，没有什么压力。在必要的情况下，可以适当的运用一下自己的信用额度，来更好的实现生活目标。

3、李女士家庭的资产变现能力不强，灵活性也不高，但增值和保值作用明显，现在双方工资又都十分稳定，且通货膨胀率也处于较高的情况下，暂时维持现有的资产状况。

五、家庭规划数据

家庭资产负债表

流动性资产		流动负债	
现金与银行活期存款	40000	信用卡及其他应付账款	0
流动性资产总额	40000	流动负债总额	0
流通性投资		长期负债	
普通股票		个人房地产抵押贷款	105000
非流通性投资			
房地产投资	200000		
个人资产			
自用住宅	360000		
家庭资产总额	600000	家庭负债总额	105000
家庭资产净值		495000	

现金流量表			
年收入		年支出	
家庭收入	72000	基本生活开销	54000
奖金	30000	个人开支	18000
房租	10000	李女士保费	2700
		女儿保险	1500
其他收入		其他开销	
合计	112000	合计	76200
每年节余	35800		

六、家庭理财规划建议

目前李女士家庭资产中，流动性资产和流通性投资总额为 4 万，全部为存款 11 万元。鉴于李女士目前的资产情况，并且计划：为女儿购买保额为 50000 元意外伤害保险，三年后年换房，13 年后准备现时每年 3500 元的高中教育金，16 年后准备现时每年 8800 元的大学教育金，23 年后准备现时 20000 元的创业基金，同时李女士准备现在用 20000 元进行理财投资。由于目标众多，为此我们建议李女士对自己的资产状况作如下调整：

1、建议李女士家庭调整现金及存款的数额。我们首先建议调整自己的现金和存款的数额，目前的现金和活期存款的数额为 40000 元，其实李女士没有必要留出如此多的灵活性资金，建议李女士的存款调整为 20000 元作紧急预备金。

2、调整出来 20000 元用于李女士进行尝试性的投资理财。由于李女士家庭对理财方面不熟悉，为此我们建议开始时投资货币式基金或在专家的指导下进行成长性基金的理财操作，货币式基金在保证灵活性的同时，收益性也高于活期存款，资金的安全性也比较高，待李女士对投资产品都有所熟悉后再进行有较大风险的投资。

3、每年用 5800 元为女儿购买教育金投资和意外伤害及住院医疗保险。每年用 4800 元缴费 15 年，为女儿购买《未来之星少儿险》，在女儿 15 岁时可领到每年 5000 元（现时 3500 元）的高中教育金，18 岁时可领到每年 15000 元（现时 9400 元）的大学教育金，25 岁时可领到 40000 元（现时 20000）创业基金。则时用 1000 元为女儿购买意外伤害及住院医疗保险，保险金额为 50000 元，可完全得到了保障。

4、三年后换房的目标。现在每年节约 35800 元，为其女儿购买了保险后还节约 30000 元，按 5% 成长，3 年后应有现金及现金等价物 95000 元。同时还有理财投资收入及存款共计 45000 元。3 年后的总房价为 26 万，可贷款为 18 万元，贷款年限 20 年，每月还款 1230 元，年还款 14760 元。自备款为 8 万元。由于自备款需要 8 万元，而李女士家庭届时应有 13 万元，扣除 8 万元后，家庭节约 5 万元，再扣除 2 万元紧急预备金，节约 3 万元，从家庭责任及需要出发，为此建议李女士及其先生应购买一定数量的保险，对家庭起到一个规避风险的保障作用，需求量根据家庭遗嘱需求法计算。

七、家庭理财规划风险提示

投资总是有风险的，风险的大小一方面由所选择的投资品种其本身因素决定，即非系统性风险；另一方面则可能存在一定的系统性风险，如政策变动、不可抗力等。

作为以保护客户利益为前提的理财计划，首先考虑的是客户投资本金的安全，还包括流动性风险等，其次要符合客户对于风险的承受能力，并根据不同的年龄、职业和收入状况来制定相应的理财计划。本计划在充分考虑王先生家庭的实际收入、所处的人生阶段等各个方面制定的理财方案。

本规划的主要风险及其防范：1、开放式基金投资的收益的不确定性及其风险较大，收益率可能达不到预期的风险，但考虑到开放式基金是由专家进行理财，并有其业绩记录加以例证，相信随着中国经济和证券市场的成长，这方面的风险将有所稀释。2、外部环境的变化会引起收益的不确定和风险的增大。鉴于以上两点，本机构将与王先生一起共同监控其方案的实施，一旦有变化时务请王先生及时和本机构保持联系，经王先生同意及时为王先生修改理财规划方案。

4. 组合投资提升资产增值

一、客户家庭情况

27 岁的李小姐是某国企的行政人员，月薪 7000 元；老公在事业单位担任行政工作，月薪 5000 元，两人都有三险一金。目前，两人拥有一套 70 平方米的小户型，每月除去住房公积金，还需还贷 1500 元，10 年还清。目前李小姐家庭有存款 5 万元，每月定投基金 1000 元(目前已有 2.5 万元)，此外无其他投资，每月家庭支出约 2500 元(不含房贷)。李小姐计划两年内要孩子，并想在 5 年内购买一辆约 10 万元的轿车。

二、客户财务状况

李小姐家庭的财务状况安全性尚好，但缺乏资产增值潜力。随着生孩子计划的实行，预计家庭支出还会有一定的增长。

三、客户理财目标

李小姐家庭所要关注的理财目标主要有合理配置流动资产、实现购车计划、完善风险保障、积累教育金、提升资产增值力等方面。

四、理财建议

1、现金规划：由于夫妻二人收入都比较稳定，我们建议家庭流动资产可以保持 15000 元。但是不需要全部以银行存款的形式保留，也可以将一部分额度购买货币市场基金。

2、消费支出规划：李小姐计划 5 年内购买一部 10 万元的汽车，可以先从银行存款中拿出 2 万元，再从现在起每年拿出 13478 元投资于债券基金，预期会有平均 5% 的年收益，这样 5 年后可以积累 10 万元用于购车。

3、风险管理规划: 可以看出李小姐家庭的保险资产尚不充足, 因此建议二人每年拿出 9000 元左右来购买商业保险, 在险种配置方面, 李小姐和老公应当选择的品种是一些健康险、医疗险、意外险以及养老保险等。

4、子女教育规划: 建议李小姐家庭可以每月拿出 2000 元用于该项资金的积累, 投资品种可以选择风格比较稳健的配置型基金, 年复合收益率预计为 8% 左右。坚持 20 年后, 可以积累的资金总额为 117.8 万元左右, 预计可以满足孩子接受高等教育以及创业的资金需求。

投资规划: 根据李小姐与先生的年龄分析, 投资策略上可以偏进取型, 所以建议李小姐采用构建基金定投组合的方式, 具体品种可以选择一部分优质偏股类基金甚至是指数基金, 比例大约为 70% 左右, 另一部分为平衡型或债券型基金, 比例为 30% 左右。李小姐可以在原定投额度上每月再追加 1500 元进行投入, 从结余中拿出, 坚持长期定投, 才能获得比较理想的收益。

5. 高级白领家庭理财方案

一、客户资料

张先生与赵女士均为外企职员, 家中有一个 8 岁男孩, 家庭的税后年收入为 40 万元。购有一套总价为 90 万元的复式住宅, 还剩 10 万左右的贷款未还, 因当初买房时采用等额本息还款法, 张先生没有提前还贷的打算。夫妇俩在股市的投资约为 70 万 (现值)。银行存款 25 万左右; 每月用于补贴双方父母约为 2000 元; 每月房屋按揭还贷 2000 元, 家庭日常开销在 3000 元左右, 孩子教育费用 1 年约 1 万元左右。

二、理财目标

为提高生活情趣, 张先生有每年举家外出旅行的习惯, 约 12000 元左右。赵女士有在未来 5 年购买第二套住房的家庭计划 (总价格预计为 80 万元)。此外, 为接送孩子读书与自己出行方便, 夫妇俩有购车的想法, 目前看好的车辆总价约在 30 万。夫妇俩想在十年后 (2015 年) 送孩子出国念书, 综合考虑各种因素后每年需要 10 万元各种支出, 共 6 年 (本科加硕士)。

客户资产负债表

日期: 2005-12-31		姓名: 张先生与赵女士家庭	
资产	金额	负债	金额
现金		住房贷款	100, 000
活期存款	250, 000	其他负债	0
现金与现金等价物	250, 000	负债总计	100, 000
小计			
其他金融资产	700, 000		
个人资产	900, 000	净资产	1, 750, 000
资产总计	1, 850, 000	负债与净资产总计	1, 850, 000

客户现金流量表

日期: 2005-1-1 至 2005-12-31 姓名: 张先生与赵女士家庭					
收入	金额	百分比	支出	金额	百分比
工资+奖金	400, 000	100%	按揭还贷	24, 000	23%
投资收入			日常支出	36, 000	34%
收入总计 (+)	400, 000	100%	其他支出	46, 000	43%
支出总计 (-)	106, 000	26%	支出总计	106, 000	100%

结余	294, 000	74%			
----	----------	-----	--	--	--

三、理财建议

总体看来，张先生家庭的储蓄能力、投资能力和偿债能力都较强，结余比例较高，财务状况较好。但其缺陷在于活期存款占总资产的比例过高，投资结构不太合理。因为孩子还在上学，双方父母需要补贴，夫妇俩是家庭收入的主要来源，一旦出现风险，将会影响孩子的教育及家庭的正常生活，所以建议增加保险保障这一理财计划。现在银行存款 25 万元左右，还剩 10 万元左右的贷款未还。存贷利差高达每年 3.24%，这一情况在央行升息，房贷利率从明年开始调整后，将进一步加剧。另外家庭有购买轿车的想法，建议采用一次性付款的方式购车。

四、理财方案

1. 现金规划

客户现有资产配置中，现金/活期存款额度偏高，对于张先生赵女士夫妇这样收入比较稳定的家庭来说，保持三个月的消费支出额度即可，建议保留 30, 000 元的家庭备用金，以保障家庭资产适当的流动性。这 30, 000 元的家庭备用金从现有活期存款中提取，其中 10, 000 元可续存活期，另外，20, 000 元购买货币市场基金。货币市场基金本身流动性很强，同时收益高于活期存款，免征利息税，是理想的现金规划工具。

2. 保险规划

建议客户每年购买不超过 4.5 万元的保险费用（家庭可支配收入的 15%），具体如下：

- A. 寿险：寿险保障约 500 万，预计年保费支出 30, 000 元。
- B. 意外保障保险：保障额约 250 万（意外保障额度等于未来支出的总额）。预计年保费支出 5, 000 元。
- C. 医疗保障保险（主要是重大疾病保险，额度夫妇每人约 40 万，孩子约 20 万，采用年交型，购买消费型保险）。预计年保费支出 4, 000 元。
- D. 住院医疗和手术费用保障（作为重大疾病的保险补充保险，额度按住院每天 80 元的标准，收入按照每人每次 1 万元，其他费用保障依据具体需求分析）。预计年保费支出 4, 000 元。

3. 消费支出规划

以客户目前的经济状况来看，建议客户在半年内买车，采取一次性付款的方式，这样可避免现在高达 5.58% 的车贷利息。可以从存款中支取 220, 000 元，另外 80, 000 从半年的收入结余中支取。购车后，预计每年的汽车花费为 30, 000 元。由于客户每年结余较大，建议五年半后一次性付清第二套房的房款 80 万元，假定投资收益率 3%，半年后开始五年内每年需投入 150, 000 于短期债券市场基金。

4. 子女教育规划

儿子接受高等教育共需要 600,000 元的资金，建议购买债券型基金作为孩子的教育基金，假定投资回报率为 6%，每年拿出 50, 000 元进行定期定额投资即可达到预期目标。

5. 退休养老规划

在接下来的五年半里，除最初的半年付购车款外，每年会有 19, 000 元的现金结余，可用选择偏股型基金进行长期投资。期初的 700, 000 金融资产及每年的 19, 000 持续投入在 10 年之后会有 1, 640, 000 元的资金（预期未来 10 年股票类资产的收益率为 7%），五年半之后房贷还完，会有 150, 000 的闲置资金，可以把它再投资于平衡型基金（预期收益率为 5%），在 5 年后会有 830, 000 的资金。那么，客户在十年之后会有 2, 470, 000 元的资金，可以用作养老。

综上所述：客户新增投资理财组合方案

品种	投入额	用途	期限
----	-----	----	----

寿险	30,000	收入保障	
意外保障保险	5,000	支出保障	
医疗保障保险	4,000	医疗保障	
住院医疗和手术费用保障	4,000	住院医疗保障	
平衡型基金	50,000	子女教育	10 年
短期债券基金	150,000	购买第二套房子	5 年

通过以上规划的执行，客户的理财目标基本可以得到实现，财务安全得到保障的同时，整体资产的收益率在客户的风险承受范围内也比较理想。如果客户财务状况稳定，建议客户可于一年后对本理财规划进行调整。

6. 三口之家的理财规划

一、客户资料

张先生 33 岁	私企外贸业务员	年收入 14 万	有三险一金,投保 10 万元重大疾病保险和 10 万元意外伤害险, 年交保费 3500 元, 30 年期
陈女士 30 岁	国企财务人员	年收入 6 万元	投保 10 万重大疾病保险, 年交保费 3200 元, 30 年期
女儿 1 岁	9 月准备上小学	无收入	投保 3 万元保额的重大疾病保险和 2 万元保额的万能险, 年交保费 10852 元, 15 年期
资产情况:	现有存款 38 万元, 其中定期存款 7.7 万元, 货币型基金 4 万元, 股票型基金 1 万元, 一年期人民币理财产品 8 万元, 16.6 万元国债, 7000 元分红型保险, 2 万元股票。张先生一家人年支出约为 10 万元, 其中包括保险费用。		

二、客户财务状况

近一年现金收支分析 RMB

收入	年收入	200000	支出	月均开销	6870
	月节余	9796			
	投资收入	11439			
				保险	17552
	年节余	111439			
资产	定存	77000	负债		0
	货币型基金	40000			
	理财产品	80000			
	国债	1660000			
	股票型基金	40000			
	股票	20000			

三、理财目标

一次性购买一套 140 平方米以上住房一套（80 万元左右）；

今年年底购买价值 15 万元轿车一辆；

实现资产年收益率 5%以上。

目标分析

	定量目标	量化	
短期（5 年内）	房产	800000	
	车	150000	1 年内

四、理财建议

保险有待进一步规划

张先生一家虽然都购买了商业保险，但在保险方面的规划上有两个不足。

一个就是为孩子上的保险过多！现在中国很多家长都为孩子上足了商业保险，有的甚至家长自己本身还没有保险就为孩子上保险了，总是为孩子着想，以为孩子好了就万事大吉了。可是，有没有想过，如果家长万一出了意外，家庭失去了经济收入，不要说孩子的保险费了，就连维持家庭的日常生活可能都会出现困难。所以，购买保险首先考虑的应该是家庭的经济支柱。

在张先生家庭中，张先生无疑是全家的经济支柱，所以，应该为张先生购买充足的商业保险。这也就是我们说的第二个不足。除了重大疾病保险和意外伤害保险以外，还应该为张先生购买医疗、住院补贴方面的健康保险；另外，如果经济条件允许的话，可以考虑购买寿险。

每个家庭购买保险的费用应占家庭年收入的 10%。

固定收益资产比例过高

张先生的家庭所处的生命周期是财富的积累期，不可避免地会有很多阶段性的支出，但是收入也是非常可观的。以张先生家庭的收入和年龄阶段来看，他家庭的投资无疑效率过低，定期存款、国债、银行人民币理财产品、货币型基金、分红型保险这类固定收益类产品过高，差不多 80%，不符合家庭的收入水平和年龄。尤其是国债的比例过高，如果央行一旦加息，会降低这部分金融资产的回报！

以张先生这样的投资组合，很难达到每年 5%的投资回报率，张先生可以选择适当承担风险，可以逐渐加大购买股票型基金的力度，先把 4 万元的货币型基金转成股票型基金，然后等投资经验丰富了，再逐渐把定存转成股票型基金。

银行存款存够家庭月支出的 3——6 倍就可以了，作为家庭平时的开销和紧急时的备用金用。

购房宜利用银行的低息贷款

张先生想用全款买房，是因为考虑到现在商业住房贷款利率比较高，贷款买房不值。但是在今年内花 15 万买车以后，张先生家至少还需要 4 年至 5 年的时间才能攒到 80 万，而且全款购房，会使张先生家的现金流过于紧张，万一碰到了要用大笔钱的地方就会使家庭的经济陷入困境。还有一个问题就是到了几年以后，房价是不是还能保持 80 万就不得而知了，随着孩子一年一年长大，更需要张先生早些购买自己的住房。所以，建议张先生运用财务杠杆的原理，用银行的低息贷款购买房屋。等到以后收入丰厚了，也可以考虑提前归还贷款，少为银行“打工”。

五、家庭理财规划风险提示

投资总是有风险的，风险的大小一方面由所选择的投资品种其本身因素决定，即非系统性风险；另一方面则可能存在一定的系统性风险，如政策变动、不可抗力等。

作为以保护客户利益为前提的理财计划，首先考虑的是客户投资本金的安全，还包括流动性风险等，其次要符合客户对于风险的承受能力，并根据不同的年龄、职业和收入状况来制定相应的理财计划。本计划在充分考虑王先生家庭的实际收入、所处的人生阶段等各个方面制定的理财方案。

7. 上海中产家庭理财规划

一、客户家庭情况

龙小姐今年 35 岁，在一家公司做总经理助理，月薪 6000 元。先生在一家国家单位工作，平均下来每月的收入在 4000 元左右，孩子今年六岁，九月份准备上小学。

2005 年龙小姐通过公积金贷款购买了一套商品房，贷款年限 20 年，因此龙小姐一家每月的固定支出为：住房还贷 3000 元，孩子每月幼儿园及一些兴趣班的费用 1000 元，已经有一辆经济型轿车，每月平均花销 1000 元。

平时龙小姐一家过日子并不是很算计，发工资时，留出必要的支出与一些日常花销，夫妇二人都是各拿各的工资卡。结婚八年，龙小姐一家现有活期存款五万元，三年定期存款五万元。

家庭成员	职业状况	收入	备注
龙小姐(35 岁)	总经理助理	月入 6000	每月住房还贷 3000 元
其先生	国有单位工作	月入 4000	无
孩子（6 岁）	9 月准备上小学	无收入	孩子每月幼儿园及一些兴趣班的费用 1000 元

二、客户财务状况

家庭日常年收支情况

单位：元

收入		支出	
项目	金额	项目	金额
年终工资收入	120000	日常支出	24000
存款利息	1620	平均每年旅游支出	36000
股息		其他支出（车）	0
总收入	121620	总支出	60000

收支情况：家庭月收入 10000 元；家庭月固定支出 5000 元；生活支出 2000 元（估计），固定投资收益（房租或其他）：无，每月结余：3000 元

龙小姐的家庭财务属于持续回报型,这类家庭往往理性、平和，有清晰的生活计划和目标，他们愿意接受较低的风险，同时期望获得持续稳定的回报，也就是说，希望理财产品如同“下金蛋的鹅”一样。贴息债券、注重分红的开放式基金、投连险等比较适合他们。

家庭资产负债表

单位：万元

资 产		负 债	
现金和活存	5		
定期存款（多为一年期）	5		
基金	0		

国债（马上到期）	0		
房产（自住）	按揭	每月还贷 3000	
外币（美元）	0		
油画	0		
车及其他	0		
资产合计		负债合计	0
家庭资产净值	10		

资产负债情况：资产包括房产，汽车，存款；负债主要是房屋按揭贷款；可支配货币资产：10 万元。

龙小姐的家庭是，收入不低，开支也不少，月节余资金有限，还贷压力大，占整个支出的重要部分。而龙小姐过于传统和保守的理财方式，把几乎所有的资金都用于储蓄，丧失了增值的空间，同时，龙小姐一家没有任何商业保险。

三、理财目标

- 1、子女教育：每年为孩子的教育储蓄一部分钱，储蓄足够教育金。
- 2、保险保障：增加自己在医疗、养老方面的保障。
- 3、资金投资：将银行剩余资金投资，风险不太大又高于银行。

四、理财计划

龙小姐希望通过低风险的投资产品获取一定收益，同时兼顾保障，为家庭成员购买保险，实现孩子的教育投资储备。理财计划如下：

1、风险管理

在用现有资金进行投资之前，首先必须充分考虑家庭的应急需要，建立家庭紧急备用金，一般来说，金额应为家庭 3 个月到半年的支出额，考虑到龙小姐家庭的实际情况，可保留 2 万元活期存款作为紧急备些流动性和安全性高的货币市场基金，比如华夏现金增利，一般年收益在 2.5%左右，高于活期存款利息。

2、保险保障

龙小姐夫妇已经有单位投保的医疗、养老等基本保险，但是由于孩子年纪还较小，因此夫妇双方或至少一方应当购买人身保险，建议购买险种为两全人寿保险，这种保险兼具定期寿险和储蓄的双重功能，适合龙小姐这样既抚养小孩又有储蓄需求的年轻家庭。

3、开源节流

分析目前龙小姐的家庭财务状况，没有实行有效的财务管理。因此，龙小姐应建立自己的家庭财务计划：

首先，设定每月储蓄目标。根据目前情况，尽量减少不必要的开支，可设定为每月储蓄 2000 元，其中可采取定期定额缴款的方式，每月投资 1000 元购买一款两全人寿保险。

其次，培养记账习惯，以便了解和掌握家庭支出的方向和金额。比如浦发银行“轻松理财”服务可为用户提供网上银行的“家庭财务报表管理”功能，便于对家庭财务状况做详细记录。

最后，建议每月再投资 1000 元，为孩子购买一份子女教育金保险，但不主张给孩子购买人寿保险，因为人寿保险完全可由他们成年之后自己来安排。

五、投资规划

龙小姐夫妇是全职工作，没有投资经验，如果他们采取投资房地产、股市或其他投资市场的话，风险相对会比较。因此，为实现“低理财风险”要求，建议他们可以通过购买国债、银行理财产品、基金等风险相对较低、投资回报率较有保障、且花费较少时间和精力产品，以实现理财目标。

适合龙小姐的投资组合构成比例为股票型基金 30%，配置型基金 30%，债券型基金 40%，因为这样可以同时兼顾收益性和稳健性，分散风险。按照天恩理财中心以往推荐的基金组合平均回报水平 12%计算，8 万元的年收益为 9600 元。

8. 京城退休职工家庭

一、客户家庭情况

家庭成员	职业状况	收入	备注
高女士(55 岁)	退休	退休工资每月约 2300 元	医疗最高能报销 95%
其先生(55 岁)	在职	年收入约 12 万元	5 年后退休，退休工资每月约 3500 元， 医疗最高能报销 90%
其女儿一家	美国定居	无负担	

高女士家庭投资风格比较灵活，可以接受不同行业的理财产品，愿意并有时间和精力投入到理财产品的研究上；客户在油画市场上有良好的资源，并对该市场有一定了解；客户对黄金投资有兴趣，愿意在这一领域涉足。

二、客户财务状况

家庭日常年收支情况

单位：元

收入		支出	
项目	金额	项目	金额
年终工资收入	147600	日常支出	24000
存款利息	15000	平均每年旅游支出	15000
股息	3000	其他支出（车）	0
总收入	165600	总支出	15000

家庭资产负债表

单位：万元

资 产		负 债	
现金和活存	3		
定期存款（多为一年期）	54		
基金	8		
国债（马上到期）	33		
房产（自住）	80		
外币（美元）	1（合人民币约 7）		
油画	10		
车及其他	15		
资产合计	210	负债合计	0

家庭资产净值	210
--------	-----

家庭财务状况分析：

主要优势：高女士家没有负债，资产状况优良，年度收支保持盈余，财产稳健。

主要劣势：定存及国债占投资理财资产的比重过高，导致总资产的收益率相对较低。

三、理财目标

1、医疗保障：每年约 1 万元医疗保障。

2、养老保障：每年约 4 万元养老保障。

3、旅游保障：每年约 1.5 万元旅游保障。

4、资金投资：在资产安全及保证前三项目标实现的前提下，收益率建议 8%。

四、理财规划

1、风险规划：

目前高女士及爱人身体健康，有很好的医疗花费报销。但“十一五”中我国的医疗制度必有所改革，将来可能医疗报销的比例会有所下降，所以应未雨绸缪，对医疗费用的支出做出假设。这里假设为每年花销 1 万元，对应在理财目标中，这里考虑到商业保险中的重疾、意外、医疗险的费率对于年龄偏大的客户来说很高，所以保险的意义不大；另外，高女士的资产中房产和车占有相当比重，是人身及财物的风险，所以建议上车险及家庭财险。

2、投资规划：

高女士家庭总资产为 210 万元，其中房产、油画、车及其他的资产不便调整，所以可调度的货币资产为 105 万元，将其作如下分配：

现金和活存：3 万元。作为家庭的日常花销和紧急备用金，足矣。

一年期和三年期定存：共 5 万元。这里有些小技巧，存单要分别开，有急用取现时其他单子的利息照算。

外币：1 万美元。笔者认为人民币对外仍将呈升值的态势，对内由于通货膨胀等因素的考虑，会贬值。从这一点看似乎应将外币转化为人民币资产，但考虑到客户 1 万美元的占比并不很高，国内的外币理财产品又如雨后春笋，且客户有亲人在国外，或许还有将此外币变成外币资产的可能，所以建议将其存入银行的外币理财产品中。（注：所谓资产是指房产、股票、基金等形式，而不是货币。）

国债：20 万元。国债目前来看是近于零风险的理财产品，所以在投资配置中应占有一定的比例。另外这也是同时考虑到客户的投资心理、投资偏好及投资习惯。

封闭式基金：20 万元。封闭式基金的高折价率里孕育着机遇，且风险较小。

股票型基金：20 万元。股票市场在今年表现应该更精彩，但建议通过投资专家去间接投资这一市场。

股债平衡性基金：10 万元。与上条相对，相当于在基金中也做一定的投资组合，分散风险。

黄金：10 万元。黄金作为一种特殊的商品，在任何时期都具有良好的保值功能。目前分析，黄金供小于需，上升态势未变，可以投资。但须注意，如果仅是考虑投资，要严格把握低买高卖，建议先从实物黄金投资开始。

油画：10 万元。艺术品市场今年将延续去年火爆的局面，艺术品市场里其实也有细分，不同的种类对于个人来说风险有高有低。鉴于高女士的优良的资源优势以及对油画市场的了解，建议加大在这方面的投资。很早之前京城的一些知名画廊就对油画有加价回收的传统，有人做过调查，去年油画的平均涨幅超过了 20%，艺术收藏品市场的兴旺可见一斑。

五、家庭理财规划风险提示

投资总是有风险的，风险的大小一方面由所选择的投资品种其本身因素决定，即非系统性风险；另一方面则可能存在一定的系统性风险，如政策变动、不可抗力等。

从上述规划可以看出，高女士可以轻松实现各项理财目标，资产也会持续积累。但须注意，当经济形势、身处的理财环境、家庭情况发生变化时，理财方案要同时进行必要的调整。

9. 高级白领家庭现金规划

一、客户情况

家庭成员	职业状况	收入	备注
张先生	外企职员	家庭年收入 40 万元	每月用于补贴双方父母约为 2000 元， 每月房屋按揭还贷 2000 元， 家庭日常开销在 3000 元左右， 每年举家外出旅行，约 12000 元左右。
赵女士	外企职员		
儿子 8 岁	上小学	无收入	孩子教育费用 1 年约 1 万元左右
资产情况	购有一套总价为 90 万元的复式住宅；还剩 10 万左右的贷款未还；夫妇俩在股市的投资约为 70 万（现值）。银行存款 25 万左右。		

二、财务状况

近一年现金收支分析 RMB

收入	年收入	400,000	支出	支出项	数额	比例
	月节余			按揭还贷	24, 000	23%
	投资收入			日常支出	36, 000	34%
	年节余	294,000		其他支出	46, 000	43%
资产	活存	250,000	负债	住房贷款	100,000	
	现金	250,000				
	个人资产	900,000				
	股票	700,000				
	资产总计	1,850,000				

三、理财目标

- 1、未来 5 年内购买第二套住房，总价格预计 80 万元。
- 2、为出行方面，准备购车，总价格 30 万元。
- 3、2035 年送孩子出国念书，本硕 6 年，每年 10 万元。

目标分析

	定量目标	量化	
短期（5 年内）	房产	800,000	5 年内
	车	300,000	
长期	孩子出国教育	100,000	15 年后

四、理财建议

总体看来，张先生家庭的储蓄能力、投资能力和偿债能力都较强，结余比例较高，财务状况较好。但其缺陷在于活期存款占总资产的比例过高，投资结构不太合理。因为孩子还在上学，双方父母需要补贴，夫妇俩是家庭收入的主要来源，一旦出现风险，将会影响孩子的教育及家庭的正常生活，所以建议增加保险保障这一理财计划。

现在银行存款 25 万元左右，还剩 10 万元左右的贷款未还。存贷利差高达每年 3.24 %，这一情况在央行升息，房贷利率从明年开始调整后，将进一步加剧。另外家庭有购买轿车的想法，建议采用一次性付款的方式购车。

理财方案

1. 现金规划

客户现有资产配置中，现金 / 活期存款额度偏高，对于张先生赵女士夫妇这样收入比较稳定的家庭来说，保持三个月的消费支出额度即可，建议保留 30,000 元的家庭备用金，以保障家庭资产适当的流动性。这 30,000 元的家庭备用金从现有活期存款中提取，其中 10,000 元可续存活期，另外，20,000 元购买货币市场基金。货币市场基金本身流动性很强，同时收益高于活期存款，免征利息税，是理想的现金规划工具。

2. 保险规划

建议客户每年购买不超过 4.5 万元的保险费用（家庭可支配收入的 15%），具体如下：

- A. 寿险：寿险保障约 500 万，预计年保费支出 30,000 元。
- B. 意外保障保险：保障额约 250 万（意外保障额度等于未来支出的总额）。预计年保费支出 5,000 元。
- C. 医疗保障保险（主要是重大疾病保险，额度夫妇每人约 40 万，孩子约 20 万，采用年交型，购买消费型保险）。预计年保费支出 4,000 元。
- D. 住院医疗和手术费用保障（作为重大疾病的保险补充保险，额度按住院每天 80 元的标准，收入按照每人每次 1 万元，其他费用保障依据具体需求分析）。预计年保费支出 4,000 元。

3. 消费支出规划

以客户目前的经济状况来看，建议客户在半年内买车，采取一次性付款的方式，这样可避免现在高达 5.58 % 的车贷利息。可以从存款中支取 220,000 元，另外 80,000 从半年的收入结余中支取。购车后，预计每年的汽车花费为 30,000 元。由于客户每年结余较大，建议五年半后一次性付清第二套房的房款 80 万元，假定投资收益率 3%，半年后开始五年内每年需投入 150,000 于短期债券市场基金。

4. 子女教育规划

儿子接受高等教育共需要 600,000 元的资金，建议购买债券型基金作为孩子的教育基金，假定投资回报率为 6%，每年拿出 50,000 元进行定期定额投资即可达到预期目标。

5. 退休养老规划

在接下来的五年半里，除最初的半年付购车款外，每年会有 19,000 元的现金结余，可用选择偏股型基金进行长期投资。期初的 700,000 金融资产及每年的 19,000 持续投入在 10 年之后会有 1,640,000 元的资金（预期未来 10 年股票类资产的收益率为 7%），五年半之后房贷还完，会有 150,000 的闲置资金，可以将它再投资于平衡型基金（预期收益率为 5%），在 5 年后会有 830,000 的资金。那么，客户在十年之后会有 2,470,000 元的资金，可以用作养老。

综上所述：客户新增资产理财组合方案

品种	投入额	用途	期限
----	-----	----	----

寿险	30,000	收入保障	
意外保障保险	5,000	支出保障	
医疗保障保险	4,000	医疗保障	
住院医疗和手术费用保障	4,000	住院医疗保障	
平衡型基金	50,000	子女教育	10 年
短期债券基金	150,000	购买第二套房子	5 年

五、家庭理财规划风险提示

通过以上规划的执行，客户的理财目标基本可以得到实现，财务安全得到保障的同时，整体资产的收益率在客户的风险承受范围内也比较理想。如果客户财务状况稳定，建议客户可于一年后对本理财规划进行调整。